

MENFI ASSETS FUND SICAV-SIF

Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé

RCS Luxembourg B 163.066

Siège social: 26, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

du 29 décembre 2016

NUMERO 3950/2016

In the year two thousand and sixteen, on the twenty-ninth day of December.

Before us, Maître **Henri Hellinckx**, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of Menfi Assets Fund SICAV-SIF, a *société anonyme* qualifying as *société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé* existing under Luxembourg law, having its registered office at 26, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 163.066 (the “**Company**”) incorporated pursuant to a deed of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on 5 July 2011, which was published in the *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations* (the “**Mémorial**”) n° 2586 on 25 October 2011. The articles of incorporation were last amended pursuant to a deed of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, dated 23 July 2013 and published in the *Mémorial* n°2571 on 16 October 2013.

The meeting was opened with Mr. Régis Galiotto, professionally residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as secretary Mrs. Solange Wolter-Schieres, professionally residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mrs. Katia Roti, professionally residing in Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the undersigned notary to record the following:

I. The shareholder present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of his shares are shown on an attendance list which, signed by the proxyholder of the shareholder, the board of the meeting and the undersigned notary, shall remain annexed to this deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxy from the represented shareholder after having been initialled "ne varietur" by the appearing persons will also remain annexed to the present deed.

II. Pursuant to the attendance list, all the outstanding shares are present or represented and the shareholders present or represented declare that they have had notice knowledge of the agenda prior to this meeting and waive any prior notice requirements.

III. The present meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate on all the items on the agenda.

IV. The agenda of the present meeting is the following:

AGENDA

1. Approval of the abandonment of the Company's status of a SICAV-SIF and conversion of the Company into a public limited liability company (*société anonyme*);

2. Conversion of the variable capital into a fixed share capital;

3. Change of the name of the Company from "**MENFI ASSETS FUND SICAV-SIF**" to "**MENFI S.A.**";

4. Full restatement of the articles of association of the Company, including the corporate object of the Company, which corporate object shall henceforth read as follows:

"Article 2 Purpose

2.1 The purpose of the Company is the holding of participations in any form whatsoever in Luxembourg and foreign companies and in any other form of

investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, management, control and development of its portfolio.

2.2 The Company may grant loans to, as well as guarantees or security for the benefit of third parties to secure obligations of, companies in which it holds a direct or indirect participation or right of any kind or which form part of the same group of companies as the Company, or otherwise assist such companies.

2.3 The Company may raise funds through borrowing in any form or by issuing any kind of notes, securities or debt instruments, bonds and debentures and generally issue securities of any type.

2.4 An additional purpose of the Company further consists is the acquisition and sale of real estate properties either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, including the direct or indirect holding of participations in Luxembourg or foreign companies, the principal object of which is the acquisition, sale, management and/or lease of real estate properties.

2.5 The Company may carry out any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities which it considers useful for the accomplishment of these purposes.”

5. Transfer of the place of the registered office of the Company further to the conversion;

6. Change to the composition of the board of directors of the Company; and

7. Miscellaneous.

Having duly considered each item on the agenda, the extraordinary general meeting unanimously takes, and requires the notary to enact, the following resolutions:

First resolution

The meeting acknowledges and approves the proposal of the board of directors of the Company to abandon the Company's status of SICAV-SIF and to convert the

Company into a public limited liability company (*société anonyme*) which shall be governed by the law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended, as well as the Company's articles of association as fully restated hereafter, with effect on January 15, 2017.

Second resolution

The meeting resolves to convert and restate the variable capital having a net asset value of four hundred forty-seven million seven hundred seventy-seven thousand one hundred fifty-one euros and thirty-nine cents (EUR 447,777,151.39) represented by four hundred fifty-five thousand eight hundred seventeen and five hundred and sixty-seven thousandth (455,817.567) shares without nominal value into a fixed share capital of four hundred forty-seven million seven hundred seventy-seven thousand one hundred fifty-one euros and thirty-nine cents (EUR 447,777,151.39) represented by four hundred fifty-five thousand eight hundred seventeen (455,817) shares without nominal value, with effect on January 15, 2017.

Third Resolution

The meeting resolves to change the name of the Company from "MENFI ASSETS FUND SICAV-SIF" to "MENFI S.A.", with effect on January 15, 2017.

The meeting resolves to change the financial year of the company which now will begin on January 1, and end on December 31 of the same year.

The financial year which began on July 1, 2016 shall end exceptionally on December 31, 2016.

Fourth Resolution

Further to the above resolutions, the meeting resolves to fully restate the articles of association of the Company, with effect on January 15, 2017, which shall henceforth read as follows:

A. NAME - PURPOSE - DURATION - REGISTERED OFFICE

Article 1 Name - Legal form

There exists a public limited company (société anonyme) under the name MENFI S.A. (hereinafter the "Company") which shall be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "Law"), as well as by the

present articles of association.

Article 2 Purpose

2.1 The purpose of the Company is the holding of participations in any form whatsoever in Luxembourg and foreign companies and in any other form of investment, the acquisition by purchase, subscription or in any other manner as well as the transfer by sale, exchange or otherwise of securities of any kind and the administration, management, control and development of its portfolio.

2.2 The Company may grant loans to, as well as guarantees or security for the benefit of third parties to secure obligations of, companies in which it holds a direct or indirect participation or right of any kind or which form part of the same group of companies as the Company, or otherwise assist such companies.

2.3 The Company may raise funds through borrowing in any form or by issuing any kind of notes, securities or debt instruments, bonds and debentures and generally issue securities of any type.

2.4 An additional purpose of the Company further consists is the acquisition and sale of real estate properties either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, including the direct or indirect holding of participations in Luxembourg or foreign companies, the principal object of which is the acquisition, sale, management and/or lease of real estate properties.

2.5 The Company may carry out any commercial, industrial, financial, real estate or intellectual property activities which it considers useful for the accomplishment of these purposes.

Article 3 Duration

3.1 The Company is incorporated for an unlimited period of time.

3.2 It may be dissolved at any time by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

Article 4 *Registered office*

4.1 The registered office of the Company is established in the City of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

4.2 The board of directors may transfer the registered office of the Company within the same municipality or to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg and, if necessary, subsequently amend these articles of association to reflect such change of registered office.

4.3 Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the board of directors.

4.4 In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economic or social circumstances or natural disasters have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances; such temporary measures shall not affect the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, shall remain a Luxembourg company.

B. SHARE CAPITAL – SHARES

Article 5 *Share capital*

5.1 The Company's share capital is set at four hundred forty-seven million seven hundred seventy-seven thousand one hundred fifty-one euros and thirty-nine cents (EUR 447,777,151.39) represented by four hundred fifty-five thousand eight hundred seventeen (455,817) shares without nominal value.

5.2 The Company's share capital may be increased or reduced by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

5.3 Any new shares to be paid for in cash shall be offered by preference to the

existing shareholder(s). In case of a plurality of shareholders, such shares shall be offered to the shareholders in proportion to the number of shares held by them in the Company's share capital. The board of directors shall determine the time period during which such preferential subscription right may be exercised, which may not be less than fourteen (14) days from the date of dispatch of a registered mail or any other means of communication individually accepted by the addressees and ensuring access to the information sent to the shareholders announcing the opening of the subscription period. The general meeting of shareholders may limit or cancel the preferential subscription right of the existing shareholders subject to quorum and majority required for an amendment of these articles of association.

5.4 If after the end of the subscription period not all of the preferential subscription rights offered to the existing shareholder(s) have been subscribed by the latter, third parties may be allowed to participate in the share capital increase, except if the board of directors decides that the preferential subscription rights shall be offered to the existing shareholders who have already exercised their rights during the subscription period, in proportion to the portion their shares represent in the share capital; the modalities for the subscription are determined by the board of directors. The board of directors may also decide in such case that the share capital shall only be increased by the amount of subscriptions received by the shareholder(s) of the Company.

5.5 The Company may repurchase its own shares subject to the provisions of the Law.

Article 6 Shares – Transfer of shares

6.1 The Company may have one or several shareholders.

6.2 Death, suspension of civil rights, dissolution, bankruptcy or insolvency or any other similar event regarding any of the shareholders shall not cause the dissolution of the Company.

6.3 The shares of the Company are in registered form.

6.4 A register of shares shall be kept at the registered office of the Company, where it shall be available for inspection by any shareholder. This register shall contain all the information required by the Law. Ownership of shares is established by registration in said share register. Certificates evidencing registrations made in the register with respect to a shareholder shall be issued upon request and at the expense of the relevant shareholder.

6.5 The Company will recognize only one (1) holder per share. In case a share is owned by several persons, they shall appoint a single representative who shall represent them in respect of the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share, except for relevant information rights, until such representative has been appointed.

6.6 The shares are freely transferable in accordance with the provisions of the Law.

6.7 Any transfer of registered shares shall become effective (opposable) towards the Company and third parties either (i) through a declaration of transfer recorded in the register of shares, signed and dated by the transferor and the transferee or their representatives, or (ii) upon notification of a transfer to, or upon the acceptance of the transfer by the Company.

C. GENERAL MEETINGS OF SHAREHOLDERS

Article 7 Powers of the general meeting of shareholders

7.1 The shareholders exercise their collective rights in the general meeting of shareholders. Any regularly constituted general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. The general meeting of shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by the Law and by these articles of association.

7.2 If the Company has only one shareholder, any reference made herein to the “general meeting of shareholders” shall be construed as a reference to the “sole

shareholder”, depending on the context and as applicable and powers conferred upon the general meeting of shareholders shall be exercised by the sole shareholder.

Article 8 Convening of general meetings of shareholders

8.1 The general meeting of shareholders of the Company may at any time be convened by the board of directors or, as the case may be, by the statutory auditor(s).

8.2 It must be convened by the board of directors or the statutory auditor(s) upon the written request of one or several shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's share capital. In such case, the general meeting of shareholders shall be held within a period of one (1) month from the receipt of such request.

8.3 The convening notice for every general meeting of shareholders shall contain the date, time, place and agenda of the meeting and may be made through announcements filed with the Luxembourg Trade and Companies' Register and published at least fifteen (15) days before the meeting, on the *Recueil électronique des sociétés et associations* and in a Luxembourg newspaper. In such case, notices by mail shall be sent at least eight (8) days before the meeting to the registered shareholders by ordinary mail (*lettre missive*). Alternatively, the convening notices may be exclusively made by registered mail or, if the addressees have individually agreed to receive the convening notices by another means of communication ensuring access to the information, by such means of communication.

8.4 If all of the shareholders are present or represented at a general meeting of shareholders and have waived any convening requirements, the meeting may be held without prior notice or publication.

Article 9 Conduct of general meetings of shareholders

9.1 The annual general meeting of shareholders shall be held within six (6) months of the end of each financial year in the Grand Duchy of Luxembourg at the registered office of the Company or at such other place in the Grand Duchy of

Luxembourg as may be specified in the convening notice of such meeting. Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices.

9.2 A board of the meeting (bureau) shall be formed at any general meeting of shareholders, composed of a chairman, a secretary and a scrutineer who need neither be shareholders nor members of the board of directors. The board of the meeting shall especially ensure that the meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of shareholders.

9.3 An attendance list must be kept at all general meetings of shareholders.

9.4 A shareholder may act at any general meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. One person may represent several or even all shareholders.

9.5 Shareholders taking part in a meeting by conference call, through video conference or by any other means of communication allowing for their identification, allowing all persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing for an effective participation of all such persons in the meeting, are deemed to be present for the computation of the quorums and votes, subject to such means of communication being made available at the place of the meeting.

9.6 Each shareholder may vote at a general meeting through a signed voting form sent by post, electronic mail, facsimile or any other means of communication to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the shareholders, as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour thereof, against, or abstain from voting by ticking the appropriate box.

9.7 Voting forms which, for a proposed resolution, do not show (i) a vote in favour or (ii) a vote against the proposed resolution or (iii) an abstention are void with respect to such resolution. The Company shall only take into account voting forms received prior to the general meeting to which they relate.

9.8 The board of directors may determine further conditions that must be fulfilled by the shareholders for them to take part in any general meeting of shareholders.

Article 10 Quorum, majority and vote

10.1 Each share entitles to one vote in general meetings of shareholders.

10.2 The board of directors may suspend the voting rights of any shareholder in breach of his obligations as described by these articles of association or any relevant contractual arrangement entered into by such shareholder.

10.3 A shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of his voting rights. The waiving shareholder is bound by such waiver and the waiver is mandatory for the Company upon notification to the latter.

10.4 In case the voting rights of one or several shareholders are suspended in accordance with article 10.2 or the exercise of the voting rights has been waived by one or several shareholders in accordance with article 10.3, such shareholders may attend any general meeting of the Company but the shares they hold are not taken into account for the determination of the conditions of quorum and majority to be complied with at the general meetings of the Company.

10.5 Except as otherwise required by the Law or these articles of association, resolutions at a general meeting of shareholders duly convened shall not require any quorum and shall be adopted at a simple majority of the votes validly cast regardless of the portion of capital represented. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

Article 11 Amendments of the articles of association

11.1 Except as otherwise provided herein or by the Law, these articles of association may be amended by a majority of at least two thirds of the votes validly cast at a general meeting at which a quorum of more than half of the Company's share capital is present or represented. If no quorum is reached in a meeting, a second meeting may be convened in accordance with the provisions of article 8.3 which may deliberate regardless of the quorum and at which resolutions are adopted at a majority of at least two thirds of the votes validly cast. Abstentions and nil votes shall not be taken into account.

11.2 In case the voting rights of one or several shareholders are suspended in accordance with article 10.2 or the exercise of the voting rights has been waived by one or several shareholders in accordance with article 10.3, the provisions of article 10.4 of these articles of association apply mutatis mutandis.

Article 12 Change of nationality

The shareholders may change the nationality of the Company by a resolution of the general meeting of shareholders adopted in the manner required for an amendment of these articles of association.

Article 13 Adjournment of general meeting of shareholders

Subject to the provisions of the Law, the board of directors may, during the course of any general meeting, adjourn such general meeting for four (4) weeks. The board of directors shall do so at the request of one or several shareholder(s) representing at least ten per cent (10%) of the share capital of the Company. In the event of an adjournment, any resolution already adopted by the general meeting of shareholders shall be cancelled.

Article 14 Minutes of general meetings of shareholders

14.1 The board of any general meeting of shareholders shall draw up minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the meeting as well

as by any shareholder upon its request.

14.2 Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party, shall be certified as a true copy of the original by the notary having had custody of the original deed, in case the meeting has been recorded in a notarial deed, or shall be signed by the chairman of the board of directors, if any, or by any two (2) of its members.

D. MANAGEMENT

Article 15 Composition and powers of the board of directors

15.1 The Company shall be managed by a board of directors composed of at least three (3) members. Where the Company has been incorporated by a single shareholder or where it appears at a shareholders' meeting that all the shares issued by the Company are held by a sole shareholder, the Company may be managed by a sole director until the next general meeting of shareholders following the increase of the number of shareholders. In such case, to the extent applicable and where the term "sole director" is not expressly mentioned in these articles of association, a reference to the "board of directors" used in these articles of association is to be construed as a reference to the "sole director".

15.2 The board of directors is vested with the broadest powers to act in the name of the Company and to take any action necessary or useful to fulfill the Company's corporate purpose, with the exception of the powers reserved by the Law or by these articles of association to the general meeting of shareholders.

15.3 The board of directors may create one or several committees. The composition and the powers of such committee(s), the terms of the appointment, removal, remuneration and duration of the mandate of its/their members, as well as its/their rules of procedure are determined by the board of directors. The board of directors shall be in charge of the supervision of the activities of the committee(s).

Article 16 Daily management

The daily management of the Company as well as the representation of the Company in relation to such daily management may be delegated to one or more directors, officers or other agents, acting individually or jointly. Their appointment, removal and powers shall be determined by a resolution of the board of directors.

Article 17 Appointment, removal and term of office of directors

*17.1 The directors shall be appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their remuneration and term of office. The general meeting of shareholders may decide to appoint directors of different classes, namely class A directors (the “**Class A Directors**”) and class B directors (the “**Class B Directors**”). Any reference made hereinafter to the “directors” shall be construed as a reference to the Class A Directors and/or the Class B Directors, depending on the context and as applicable.*

17.2 The term of office of a director may not exceed six (6) years. Directors may be re-appointed for successive terms.

17.3 Each director is appointed by the general meeting of shareholders at a simple majority of the votes validly cast.

17.4 Any director may be removed from office at any time with or without cause by the general meeting of shareholders at a simple majority of the votes validly cast.

17.5 If a legal entity is appointed as director of the Company, such legal entity must designate a physical person as permanent representative who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints a successor at the same time. An individual may only be a permanent representative of one (1) director of the Company and may not be himself a director of the Company at the same time.

Article 18 Vacancy in the office of a director

18.1 In the event of a vacancy in the office of a director because of death, legal incapacity, bankruptcy, resignation or otherwise, this vacancy may be filled on a

temporary basis and for a period of time not exceeding the initial mandate of the replaced director by the remaining directors until the next meeting of shareholders which shall resolve on the permanent appointment in compliance with the applicable legal provisions.

18.2 In case the vacancy occurs in the office of the Company's sole director, such vacancy must be filled without undue delay by the general meeting of shareholders.

Article 19 Convening meetings of the board of directors

19.1 The board of directors shall meet upon call by the chairman, if any, or by any directors. Meetings of the board of directors shall be held at the registered office of the Company unless otherwise indicated in the notice of meeting.

19.2 Written notice of any meeting of the board of directors must be given to directors twenty-four (24) hours at least in advance of the time scheduled for the meeting, except in case of emergency, in which case the nature and the reasons of such emergency must be mentioned in the notice. Such notice may be omitted in case of consent of each director in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of such signed document being sufficient proof thereof. No prior notice shall be required for a board meeting to be held at a time and location determined in a prior resolution adopted by the board of directors which has been communicated to all directors.

19.3 No prior notice shall be required in case all the members of the board of directors are present or represented at a board meeting and waive any convening requirement or in the case of resolutions in writing approved and signed by all members of the board of directors.

Article 20 Conduct of meetings of the board of directors

20.1 The board of directors may elect a chairman from among its members. It may also choose a secretary who does not need to be a director and who shall be

responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors.

20.2The chairman, if any, shall chair all meetings of the board of directors, but in his absence, the board of directors may appoint another director as chairman pro tempore by vote of the majority of directors present or represented at any such meeting.

20.3Any director may act at any meeting of the board of directors by appointing another director as his proxy in writing, or by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication, a copy of the appointment being sufficient proof thereof. A director may represent one or more, but not all of the other directors.

20.4Meetings of the board of directors may also be held by conference call or video conference or by any other means of communication allowing all persons participating at such meeting to hear one another on a continuous basis, allowing for an effective participation in the meeting. Participation in a meeting by these means is equivalent to participation in person at such meeting.

20.5The board of directors may deliberate or act validly only if at least a majority of the directors are present or represented at a meeting of the board of directors. In the event the general meeting of shareholders has appointed different classes of directors, the board of directors may deliberate or act validly only if at least one (1) Class A Director and one (1) Class B Director is present or represented at the meeting.

20.6Decisions shall be adopted by a majority vote of the directors present or represented at such meeting. In the event the general meeting of shareholders has appointed different classes of directors, decisions shall be taken by a majority of the directors present or represented including at least one (1) Class A Director and one (1) Class B Director. In the case of a tie, the chairman, if any, shall not have a casting vote.

20.7The board of directors may, unanimously, pass resolutions by circular

means when expressing its approval in writing, by facsimile, electronic mail or any other similar means of communication. Each director may express his consent separately, the entirety of the consents evidencing the adoption of the resolutions. The date of such resolutions shall be the date of the last signature.

Article 21 Conflict of interests

21.1 Save as otherwise provided by the Law, any director who has, directly or indirectly, a financial interest conflicting with the interest of the Company in connection with a transaction falling within the competence of the board of directors, must inform the board of directors of such conflict of interest and must have his declaration recorded in the minutes of the board meeting. The relevant director may not take part in the discussions relating to such transaction nor vote on such transaction. Any such conflict of interest must be reported to the next general meeting of shareholders prior to such meeting taking any resolution on any other item.

21.2 Where the Company comprises a single director, transactions made between the Company and the director having an interest conflicting with that of the Company are only mentioned in the resolution of the sole director.

21.3 Where, by reason of a conflicting interests, the number of directors required in order to validly deliberate is not met, the board of directors may decide to submit the decision on this specific item to the general meeting of shareholders.

21.4 The conflict of interest rules shall not apply where the decision of the board of directors or the sole director relates to day-to-day transactions entered into under normal conditions.

21.5 The daily manager(s) of the Company, if any, are subject to articles 22.1 to 22.4 of these articles of association provided that if only one (1) daily manager has been appointed and is in a situation of conflicting interests, the relevant decision shall be adopted by the board of directors.

Article 22 Minutes of the meeting of the board of directors – Minutes of the

decisions of the sole director

22.1 *The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman, if any, or, in his absence, by the chairman pro tempore, or by two (2) directors or, by one (1) Class A Director and one (1) Class B Director if applicable.*

22.2 *Copies or excerpts of such minutes, which may be produced in judicial proceedings or otherwise, shall be signed by the chairman, if any, or by two (2) directors or, by one (1) Class A Director and one (1) Class B Director if applicable.*

22.3 *Decisions of the sole director shall be recorded in minutes which shall be signed by the sole director. Copies or excerpts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the sole director.*

Article 23 Dealing with third parties

23.1 *The Company shall be bound towards third parties in all circumstances (i) by the signature of the sole director, or, if the Company has several directors, by the joint signature of any two (2) directors, or by the joint signature of one (1) Class A Director and one (1) Class B Director if applicable or (ii) by the joint signature or the sole signature of any person(s) to whom such signatory power may have been delegated by the board of directors within the limits of such delegation.*

23.2 *Within the limits of the daily management, the Company shall be bound towards third parties by the signature of any person(s) to whom such power may have been delegated, acting individually or jointly in accordance within the limits of such delegation.*

E. AUDIT AND SUPERVISION

Article 24 Auditor(s)

24.1 *The transactions of the Company shall be supervised by one or several statutory auditors (commissaires). The general meeting of shareholders shall appoint the statutory auditor(s) and shall determine their term of office, which may not*

exceed six (6) years.

24.2A statutory auditor may be removed at any time, without notice and with or without cause by the general meeting of shareholders.

24.3The statutory auditor(s) have an unlimited right of permanent supervision and control of all transactions of the Company.

24.4If the general meeting of shareholders of the Company appoints one or more independent auditors (réviseurs d'entreprises agréés) in accordance with Article 69 of the law of 19 December 2002 regarding the trade and companies register and the accounting and annual accounts of undertakings, as amended, the institution of statutory auditors is no longer required.

24.5An independent auditor may only be removed by the general meeting of shareholders for cause or with his approval.

F. FINANCIAL YEAR – ANNUAL ACCOUNTS – ALLOCATION OF PROFITS – INTERIM DIVIDENDS

Article 25 Financial year

The financial year of the Company shall begin on the first of January of each year and shall end on the thirty-third of December of the same year.

Article 26 Annual accounts and allocation of profits

26.1At the end of each financial year, the accounts are closed and the board of directors draws up an inventory of the Company's assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss accounts in accordance with the law.

26.2Of the annual net profits of the Company, five per cent (5%) at least shall be allocated to the legal reserve. This allocation shall cease to be mandatory as soon and as long as the aggregate amount of such reserve amounts to ten per cent (10%) of the share capital of the Company.

26.3Sums contributed to a reserve of the Company may also be allocated to the legal reserve.

26.4In case of a share capital reduction, the Company's legal reserve may be reduced in proportion so that it does not exceed ten per cent (10%) of the share capital.

26.5Upon recommendation of the board of directors, the general meeting of shareholders shall determine how the remainder of the Company's profits shall be used in accordance with the Law and these articles of association.

26.6Distributions shall be made to the shareholders in proportion to the number of shares they hold in the Company.

Article 27 Interim dividends - Share premium and assimilated premiums

27.1The board of directors may proceed with the payment of interim dividends subject to the provisions of the Law.

27.2Any share premium, assimilated premium or other distributable reserve may be freely distributed to the shareholders subject to the provisions of the Law and these articles of association.

G. LIQUIDATION

Article 28 Liquidation

28.1In the event of dissolution of the Company in accordance with article 3.2 of these articles of association, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators who are appointed by the general meeting of shareholders deciding on such dissolution and which shall determine their powers and their compensation. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Company.

28.2The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of

the liabilities shall be distributed among the shareholders in proportion to the number of shares of the Company held by them.

H. FINAL CLAUSE - GOVERNING LAW

Article 29 Governing law

All matters not governed by these articles of association shall be determined in accordance with the Law.”

Fifth Resolution

The sole shareholder resolves to transfer the registered office of the Company from 26, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, to 8 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Sixth Resolution

The meeting resolves to acknowledge the resignation of Luisella Moreschi, professionally residing in L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal and Katia Roti, professionally residing in L-2449 Luxembourg, as directors of the Company, with effect on January 15, 2017.

The current director is Vincent Cormeau, born on 29 August 1960 in Verviers, professionally residing in L-1227 Luxembourg, 3, Rue Belle-Vue.

Costs and Expenses

The costs, expenses, fees and charges of any kind which shall be borne by the Company as a result of this deed are estimated at EUR 7,500.-.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day specified at the beginning of this document.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing parties, this deed is worded in English followed by a French translation. On the request of the same appearing parties and in case of discrepancy between the English and the French text, the English version shall prevail.

The document having been read to the appearing parties known to the notary by their names, first names and residences, the said appearing parties signed together with the notary the present deed.

Suit la traduction en français du texte qui précède :

L'an deux mille **seize**, le vingt-neuf décembre.

Par-devant nous, Maître **Henri Hellinckx**, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de **Menfi Assets Fund SICAV-SIF**, une société anonyme ayant le statut de société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé, régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 26, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 163.066 (la "**Société**"), constituée selon acte reçu par Me Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 5 juillet 2011, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « **Mémorial** ») n° 2586 le 25 octobre 2011. Les statuts ont été modifiés la dernière fois suivant acte reçu par Me Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 23 juillet 2013, publié au Mémorial n°2571 le 16 octobre 2013.

L'assemblée a été ouverte sous la présidence de Monsieur Régis Galiotto, demeurant professionnellement à Luxembourg, qui a désigné comme secrétaire Madame Solange Wolter-Schieres, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée a élu comme scrutateur Madame Katia Roti, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le bureau de l'assemblée ayant ainsi été constitué, le président a déclaré et prié le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

I. L'actionnaire représenté, les mandataires de l'actionnaire représenté, et le nombre d'actions qu'il détient, sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par le mandataire de l'actionnaires représenté, le bureau de l'assemblée et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

La procuration, paraphée *ne varietur* par les comparants et par le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités d'enregistrement.

II. Il résulte de la liste de présence mentionnée ci-dessus que l'intégralité du capital social est présent ou représenté, à la présente assemblée. L'actionnaire représenté déclare avoir eu connaissance de l'ordre du jour au préalable et qu'ainsi aucune convocation n'était nécessaire.

III. La présente assemblée est dès lors régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur tous les points portés à l'ordre du jour.

IV. L'ordre du jour de l'assemblée est le suivant :

ORDRE DU JOUR

1. Approbation de l'abandon du statut de SICAV-SIF et conversion de la Société en société anonyme;
2. Conversion du capital variable de la Société en capital fixe;
3. Modification du nom de la Société de **“MENFI ASSETS FUND SICAV-SIF”** à **« MENFI S.A. »**;
4. Refonte totale des statuts de la Société, y compris de l'objet social, lequel devra désormais se lire comme suit:

“Article 2 Objet social

2.1 La Société a pour objet social la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et de toute autre forme de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, de même que le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de tout type, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de son portefeuille de participations.

2.2 La Société peut également accorder des prêts, ainsi que des garanties, des sûretés, au profit de tiers afin de garantir l'exécution d'obligations des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou un droit de quelque nature que ce soit ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou assister ces sociétés de toute autre manière.

2.3 La Société peut lever des fonds en faisant des emprunts sous toute forme ou en émettant toute sorte d'obligations, de titres ou d'instruments de dettes, d'obligations garanties ou non garanties, et d'une manière générale en émettant des valeurs mobilières de tout type.

2.4 La Société a, en outre, pour objet l'acquisition et la vente de biens immobiliers soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger, y compris la détention de participations directes ou indirectes dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères dont l'objet principal est l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et/ou la location de biens immobiliers.

2.5 La Société peut exercer toute activité de nature commerciale, industrielle, financière, immobilière ou de propriété intellectuelle qu'elle estime utile pour l'accomplissement de son objet social."

5. Transfert du siège social de la Société suite à la conversion;
 6. Modification de la composition du conseil d'administration de la Société;
- et
7. Divers.

Après avoir dûment examiné chaque point figurant à l'ordre du jour, l'assemblée adopte à l'unanimité, et requiert le notaire instrumentant d'acter, les résolutions suivantes :

Première résolution

L'assemblée prend connaissance de et approuve la proposition du conseil d'administration de la Société d'abandonner le statut de SICAV-SIF et de « convertir » la société en une société anonyme qui sera régie par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ainsi que par les statuts tels qu'ils sont entièrement refondus ci-après, avec effet au 15 janvier 2017.

Deuxième résolution

L'assemblée décide de convertir et de refondre le capital variable de la Société ayant une valeur nette d'inventaire de quatre cent quarante-sept millions sept cent soixante-dix-sept mille cent cinquante-et-un euros et trente-neuf cents (447.777.151,39 EUR) représenté par quatre cent cinquante-cinq mille huit cent dix-sept actions et cinq cent soixante-sept millièmes d'actions (455.817.567) sans valeur nominale en capital fixe d'un montant de quatre cent quarante-sept millions sept cent soixante-dix-sept mille cent cinquante-et-un euros et trente-neuf cents (447.777.151,39 EUR) représenté par quatre cent cinquante-cinq mille huit cent dix-sept actions (455.817) sans valeur nominale, avec effet au 15 janvier 2017.

Troisième résolution

L'assemblée décide de changer le nom de la Société de "MENFI ASSETS FUND SICAV-SIF" à « MENFI S.A. », avec effet au 15 janvier 2017.

L'assemblée décide de modifier l'année sociale pour qu'elle commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de la même année.

L'année sociale qui a commencé le 1^{er} juillet 2016 se terminera exceptionnellement le 31 décembre 2016.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de refondre totalement les statuts de la Société, avec effet au 15 janvier 2017, lesquels devront être lus comme suit :

A. DENOMINATION - OBJET SOCIAL - DURÉE - SIÈGE SOCIAL

Article 1 Dénomination - Forme

Il existe une société anonyme sous la dénomination « MENFI S.A. » (ci-après la « Société ») qui sera régie par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la « Loi »), ainsi que par les présents statuts.

Article 2 Objet social

2.1 La Société a pour objet social la détention de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises et étrangères et de toute autre forme de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, de même que le transfert par vente, échange ou toute autre manière de valeurs mobilières de tout type, ainsi que l'administration, la gestion, le contrôle et la mise en valeur de son portefeuille de participations.

2.2 La Société peut également accorder des prêts, ainsi que des garanties, des sûretés, au profit de tiers afin de garantir l'exécution d'obligations des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou un droit de quelque nature que ce soit ou qui font partie du même groupe de sociétés que la Société, ou assister ces sociétés de toute autre manière.

2.3 La Société peut lever des fonds en faisant des emprunts sous toute forme ou en émettant toute sorte d'obligations, de titres ou d'instruments de dettes, d'obligations garanties ou non garanties, et d'une manière générale en émettant des

valeurs mobilières de tout type.

2.4 La Société a, en outre, pour objet l'acquisition et la vente de biens immobiliers soit au Grand-Duché de Luxembourg, soit à l'étranger, y compris la détention de participations directes ou indirectes dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères dont l'objet principal est l'acquisition, le développement, la promotion, la vente, la gestion et/ou la location de biens immobiliers.

2.5 La Société peut exercer toute activité de nature commerciale, industrielle, financière, immobilière ou de propriété intellectuelle qu'elle estime utile pour l'accomplissement de son objet social.

Article 3 *Durée*

3.1 La Société est constituée pour une durée illimitée.

3.2 Elle peut être dissoute à tout moment par une décision de l'assemblée générale des actionnaires prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

Article 4 *Siège social*

4.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

4.2 Le conseil d'administration peut transférer le siège social de la Société au sein de la même commune ou dans toute autre commune du Grand-Duché de Luxembourg et modifier, si nécessaire, ces statuts afin de refléter le changement de siège social.

4.3 Des succursales ou bureaux peuvent être créés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, par décision du conseil d'administration.

4.4 Dans l'hypothèse où le conseil d'administration estimerait que des événements exceptionnels d'ordre politique, économique ou social ou des catastrophes naturelles se sont produits ou seraient imminents, de nature à interférer avec l'activité normale de la Société à son siège social, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances exceptionnelles ; ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet

sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

B. CAPITAL SOCIAL – ACTIONS

Article 5 Capital social

5.1 Le capital social de la Société est fixé à quatre cent quarante-sept millions sept cent soixante-dix-sept mille cent cinquante et un et trente-neuf cents (EUR 447.777.151,39), représenté par quatre cent cinquante-cinq mille huit cent dix-sept actions (455.817) sans valeur nominale.

5.2 Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par une décision de l'assemblée générale des actionnaires de la Société, prise aux conditions requises pour une modification des présents statuts.

5.3 Toutes nouvelles actions à libérer en numéraire doivent être offertes par préférence à (aux) (l')actionnaire(s) existant(s). Dans le cas d'une pluralité d'actionnaires, les actions doivent être offertes aux actionnaires en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans le capital social de la Société. Le conseil d'administration doit déterminer la période au cours de laquelle ce droit préférentiel de souscription pourra être exercé, qui ne peut être inférieure à quatorze (14) jours à compter de l'envoi à chaque actionnaire d'une lettre recommandée ou tout autre moyen de communication accepté individuellement par les destinataires et assurant l'accès à l'information envoyée par les actionnaires annonçant l'ouverture de la période de souscription. L'assemblée générale des actionnaires peut restreindre ou annuler le droit préférentiel de souscription de (des) (l')actionnaire(s) existant(s) aux conditions de quorum et de majorité requises pour une modification des présents statuts.

5.4 Si à l'expiration de la période de souscription, tous les droits préférentiels de souscriptions offerts à (aux) (l')actionnaire(s) existant(s) n'ont pas été souscrits par ce(s) dernier(s), des tiers pourront participer à l'augmentation de capital, sauf si le conseil d'administration décide que les droits préférentiels de souscription seront offerts aux actionnaires existants qui ont déjà exercé leurs droits durant la période de souscription, proportionnellement au nombre d'actions qu'ils détiennent dans le

capital social ; les conditions de souscription sont déterminées par le conseil d'administration. Le conseil d'administration pourra également décider dans ce cas que le capital social pourra être augmenté uniquement par le montant de souscriptions reçues par les actionnaires de la Société.

5.5 La Société peut racheter ses propres actions aux conditions prévues par la Loi.

Article 6 Actions – Transfert des actions

6.1 La Société peut avoir un ou plusieurs actionnaires.

6.2 Le décès, la suspension des droits civils, la dissolution, la liquidation, la faillite ou l'insolvabilité ou tout autre événement similaire d'un des actionnaires n'entraînera pas la dissolution de la Société.

6.3 Les actions de la Société sont nominatives.

6.4 Un registre des actions sera tenu au siège social de la Société où il est mis à disposition de chaque actionnaire pour consultation. Ce registre contient toutes les informations requises par la Loi. La propriété des actions s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats d'inscription prouvant les inscriptions au registre relatives à un actionnaire seront émis sur demande et aux frais de l'actionnaire demandeur.

6.5 La Société ne reconnaît qu'un (1) seul titulaire par action. Les copropriétaires indivis nommeront un représentant unique qui les représentera vis-à-vis de la Société. La Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits relatifs à cette action, à l'exception du droit à l'information, jusqu'à ce qu'un tel représentant ait été désigné.

6.6 Les actions sont librement cessibles dans les conditions prévues par la Loi.

6.7 Toute cession d'actions nominatives est opposable à la Société et aux tiers soit (i) sur déclaration de cession inscrite dans le registre des actionnaires, signée et datée par le cédant et le cessionnaire ou leurs représentants, ou (ii) sur notification de la cession à la Société ou après l'acceptation de la cession par la Société.

C. ASSEMBLEES GENERALES D'ACTIONNAIRES

Article 7 Pouvoirs de l'assemblée générale des actionnaires

7.1 Les actionnaires exercent leurs droits collectifs en assemblée générale d'actionnaires. Toute assemblée générale d'actionnaires de la Société régulièrement constituée représente l'ensemble des actionnaires de la Société. L'assemblée générale des actionnaires est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la Loi et par les présents statuts.

7.2 Si la Société a un actionnaire unique, toute référence faite à « l'assemblée générale des actionnaires » devra être entendue comme une référence à « l'actionnaire unique », selon le contexte et le cas échéant, les pouvoirs conférés à l'assemblée générale des actionnaires devront être exercés par l'actionnaire unique.

Article 8 Convocation des assemblées générales d'actionnaires

8.1 L'assemblée générale des actionnaires de la Société peut, à tout moment, être convoquée par le conseil d'administration ou, le cas échéant, par le(s) commissaire(s).

8.2 L'assemblée générale des actionnaires doit obligatoirement être convoquée par le conseil d'administration ou par le(s) commissaire(s) sur demande écrite d'un ou plusieurs actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société. En pareil cas, l'assemblée générale des actionnaires devra être tenue dans un délai d'un (1) mois à compter de la réception de cette demande.

8.3 Les convocations pour toute assemblée générale des actionnaires contiennent la date, l'heure, le lieu et l'ordre du jour de l'assemblée et pourront être effectuées au moyen d'annonces déposées auprès du Registre de Commerce et des Sociétés et publiées au moins quinze (15) jours avant l'assemblée, au Recueil électronique des sociétés et associations et dans un journal publié au Luxembourg. Dans ce cas, les convocations par lettre doivent être envoyées au moins huit (8) jours avant l'assemblée générale aux actionnaires en nom, par lettre missive. Alternativement, les convocations peuvent être faites uniquement par lettre recommandée ou, si les destinataires ont accepté individuellement de recevoir les convocations par d'autres moyens de communication garantissant l'accès à l'information, par ce moyen de communication.

8.4 *Si tous les actionnaires sont présents ou représentés et ont renoncé à toute formalité de convocation, l'assemblée générale des actionnaires peut être tenue sans convocation préalable, ni publication.*

Article 9 Conduite des assemblées générales d'actionnaires

9.1 *L'assemblée générale annuelle des actionnaires devra être tenue dans les six (6) mois suivant la fin de chaque exercice social au Grand-Duché de Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg tel que précisé dans la convocation. Les autres assemblées générales d'actionnaires pourront être tenues aux lieux et heures indiqués dans les convocations respectives.*

9.2 *Un bureau de l'assemblée doit être constitué à chaque assemblée générale d'actionnaires, composé d'un président, d'un secrétaire et d'un scrutateur, sans qu'il ne soit nécessaire que ces membres du bureau de l'assemblée soient actionnaires ou membres du conseil d'administration. Le bureau doit notamment s'assurer que l'assemblée est tenue en conformité avec les règles applicables et, en particulier, en conformité avec les règles relatives à la convocation, aux conditions de majorité, au partage des voix et à la représentation des actionnaires.*

9.3 *Une liste de présence doit être tenue à toute assemblée générale d'actionnaires.*

9.4 *Un actionnaire peut participer à toute assemblée générale des actionnaires en désignant une autre personne comme son mandataire par écrit ou par télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Une personne peut représenter plusieurs ou même tous les actionnaires.*

9.5 *Les actionnaires participant à une assemblée par conférence téléphonique, par visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant de les identifier, permettant à toute personne participant à cette assemblée de s'entendre mutuellement de manière continue, et permettant une participation effective de ces personnes à l'assemblée, sont réputés être présents pour le calcul du quorum et des voix, à la condition que ces moyens de communication soient mis à disposition au lieu de tenue de l'assemblée.*

9.6 Chaque actionnaire peut voter à une assemblée générale des actionnaires par correspondance au moyen d'un formulaire de vote envoyé par lettre, courrier électronique, par télécopie ou par tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à l'adresse mentionnée dans l'avis de convocation. Les actionnaires peuvent uniquement utiliser les formulaires de vote par correspondance distribués par la Société et qui contiennent au moins le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises à l'assemblée, ainsi que pour chaque proposition, trois cases autorisant l'actionnaire à voter en faveur, contre, ou à s'abstenir de voter en cochant la case appropriée.

9.7 Les formulaires de vote qui, pour une résolution proposée, ne font pas apparaître (i) un vote en faveur, (ii) un vote contre la résolution proposée ou (iii) une abstention sont nuls en ce qui concerne cette résolution. La Société doit seulement prendre en compte les formulaires de vote reçus avant la tenue de l'assemblée générale des actionnaires à laquelle ils se rapportent.

9.8 Le conseil d'administration peut déterminer des conditions supplémentaires à remplir par les actionnaires afin de pouvoir participer aux assemblées générales des actionnaires.

Article 10 Quorum, majorité et vote

10.1 Chaque action donne droit à une voix en assemblée générale d'actionnaires.

10.2 Le Conseil d'administration peut suspendre les droits de vote de tout actionnaire qui ne remplit pas ses obligations telles que décrites par les statuts ou toute autre convention à laquelle cet actionnaire est partie.

10.3 Un actionnaire peut décider, à titre personnel, de ne pas exercer, temporairement ou de façon permanente, tout ou partie de ses droits de vote. Une telle renonciation lie l'associé renonçant et s'impose à la Société dès sa notification à cette dernière.

10.4 Si les droits de vote d'un ou de plusieurs actionnaires sont suspendus conformément à l'article 11.2 ou si un ou plusieurs actionnaires ont renoncé à leurs droits de vote conformément à l'article 11.3, ces actionnaires peuvent participer à

toute assemblée de la Société, toutefois les actions qu'ils détiennent ne seront pas comptabilisées pour la détermination des conditions de quorum et de majorité à respecter durant les assemblées générales de la Société.

10.5 Sauf dispositions contraires de la Loi ou des statuts, les décisions prises en assemblées générales d'actionnaires dûment convoquées ne requièrent aucune condition de quorum et sont adoptées à la majorité simple des votes valablement exprimés quelle que soit la portion du capital social représentée. Les abstentions et les votes blancs ou nuls ne sont pas pris en compte.

Article 11 Modification des statuts

11.1 Sauf disposition contraire des présents statuts ou de la Loi, les présents statuts peuvent être modifiés à la majorité des deux-tiers des voix des actionnaires valablement exprimées lors d'une assemblée générale des actionnaires à laquelle plus de la moitié du capital social de la Société est présente ou représentée. Si le quorum n'est pas atteint à une assemblée, une seconde assemblée pourra être convoquée dans les conditions prévues à l'article 10.3 qui pourra alors délibérer quel que soit le quorum et au cours de laquelle les décisions seront adoptées à la majorité des deux-tiers des voix valablement exprimées. Les abstentions et les votes blancs ou nuls ne sont pas pris en compte.

11.2 Si les droits de vote d'un ou plusieurs actionnaires sont suspendus conformément à l'article 11.2 ou si un ou plusieurs actionnaires ont renoncé à leurs droits de vote conformément à l'article 11.3, les stipulations de l'article 11.4 des statuts s'appliquent mutatis mutandis.

Article 12 Changement de nationalité

Les actionnaires peuvent changer la nationalité de la Société par une décision de l'assemblée générale des actionnaires adoptée dans les conditions requises pour une modification des présents statuts.

Article 13 Prorogation des assemblées générales des actionnaires

Dans les conditions prévues par la Loi, le conseil d'administration peut, proroger séance tenante une assemblée générale à quatre (4) semaines. Le conseil d'administration peut prendre une telle décision à la demande d'un ou de plusieurs

actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social de la Société. Dans l'hypothèse d'une prorogation, toute décision déjà adoptée par l'assemblée générale des actionnaires sera annulée.

Article 14 Procès-verbal des assemblées générales d'actionnaires

14.1 Le bureau de toute assemblée générale des actionnaires doit dresser un procès-verbal de l'assemblée qui doit être signé par les membres du bureau de l'assemblée ainsi que par tout autre actionnaire à sa demande.

14.2 Toute copie ou extrait de ces procès-verbaux originaux, à produire dans le cadre de procédures judiciaires ou à remettre à tout tiers devra être certifié conforme à l'original par le notaire dépositaire de l'acte original dans l'hypothèse où l'assemblée aurait été retranscrite dans un acte authentique, ou devra être signé par le président du conseil d'administration, si un président a été nommé, ou par deux (2) membres du conseil d'administration.

D. ADMINISTRATION

Article 15 Composition et pouvoirs du conseil d'administration

15.1 La Société est gérée par un conseil d'administration composé d'au moins trois (3) membres. Lorsque la Société a été constituée par un actionnaire unique ou lorsqu'il apparaît, lors d'une assemblée générale d'actionnaires, que toutes les actions émises par une Société sont détenues par un actionnaire unique, la Société peut être gérée par un administrateur unique jusqu'à la prochaine assemblée générale d'actionnaires consécutive à l'augmentation du nombre d'actionnaires. Dans cette hypothèse, le cas échéant et lorsque l'expression « administrateur unique » n'est pas mentionnée expressément dans les présents statuts, une référence au « conseil d'administration » utilisée dans les présents statuts devra être entendue comme une référence à l'« administrateur unique ».

15.2 Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société et pour prendre toute mesure nécessaire ou utile pour l'accomplissement de l'objet social de la Société, à l'exception des pouvoirs réservés par la Loi ou par les présents statuts à l'assemblée générale des actionnaires.

15.3Le conseil d'administration pourra créer un ou plusieurs comités. La composition et les pouvoirs de ce(s) comité(s), les conditions de la nomination, de la révocation, de la rémunération et de la durée de mandat de ses membres, ainsi que ses/leurs règles de procédures seront déterminés par le conseil d'administration. Le conseil d'administration sera en charge de superviser les activités de ce (ces) comité(s).

Article 16 Gestion journalière

La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en rapport avec une telle gestion journalière peut, être déléguée à un ou plusieurs administrateurs, dirigeants ou autres agents, agissant individuellement ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs pouvoirs seront déterminés par une décision du conseil d'administration.

Article 17 Nomination, révocation et durée des mandats des administrateurs

*17.1Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui détermine leur rémunération et la durée de leur mandat. L'assemblée générale des actionnaires peut décider de nommer des administrateurs de différentes catégories, désignés comme les administrateurs de catégorie A (les "**Administrateurs de Catégorie A**") et les administrateurs de catégorie B (les "**Administrateurs de Catégorie B**"). Toute référence faite ci-après aux "administrateurs" doit être interprétée comme une référence aux Administrateurs de Catégorie A et/ou aux Administrateurs de Catégorie B, en fonction du contexte et le cas échéant.*

17.2La durée du mandat d'un administrateur ne peut excéder six (6) ans. Les administrateurs peuvent faire l'objet de réélections successives.

17.3Chaque administrateur est nommé à la majorité simple des voix valablement exprimées à une assemblée générale des actionnaires.

17.4Tout administrateur pourra être révoqué de ses fonctions à tout moment avec ou sans motif par l'assemblée générale des actionnaires à la majorité simple des voix valablement exprimées.

17.5 Si une personne morale est nommée en tant qu'administrateur de la Société, cette personne morale doit désigner une personne physique en qualité de représentant permanent qui doit assurer cette fonction au nom et pour le compte de la personne morale. La personne morale peut révoquer son représentant permanent uniquement si elle nomme simultanément son successeur. Une personne physique peut uniquement être le représentant permanent d'un seul (1) administrateur de la Société et ne peut être lui-même simultanément administrateur de la Société.

Article 18 Vacance d'un poste d'administrateur

18.1 Dans l'hypothèse où un poste d'administrateur deviendrait vacant suite au décès, à l'incapacité juridique, à la faillite, à la démission ou autre, cette vacance pourra être comblée à titre temporaire et pour une durée ne pouvant excéder le mandat initial de l'administrateur qui fait l'objet d'un remplacement par les administrateurs restants jusqu'à ce que la prochaine assemblée générale d'actionnaires, appelée à statuer sur la nomination permanente d'un nouvel administrateur en conformité avec les dispositions légales applicables.

18.2 Dans l'hypothèse où la vacance surviendrait alors que la Société est gérée que par un administrateur unique, cette vacance devra être comblée sans délai par l'assemblée générale des actionnaires.

Article 19 Convocation aux conseils d'administration

19.1 Le conseil d'administration se réunit à la demande du président, si un président a été nommé, ou de n'importe quel administrateur. Les réunions du conseil d'administration doivent être tenues au siège social de la Société sauf indication contraire dans la convocation.

19.2 Une convocation écrite à toute réunion du conseil d'administration doit être adressée aux administrateurs au minimum vingt-quatre (24) heures à l'avance par rapport à l'heure fixée dans la convocation, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les motifs d'une telle urgence seront mentionnés dans la convocation. Une telle convocation peut être omise en cas d'accord écrit de chaque administrateur, par télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Une

copie d'un tel document signé constituera une preuve suffisante d'un tel accord. Aucune convocation préalable ne sera exigée pour un conseil d'administration dont le lieu et l'heure auront été déterminés par une décision adoptée lors d'un précédent conseil d'administration, communiquée à tous les membres du conseil d'administration.

19.3Aucune convocation préalable ne sera requise dans l'hypothèse où tous les membres du conseil d'administration seront présents ou représentés à un conseil d'administration et renonceraient aux formalités de convocation ou dans l'hypothèse de décisions écrites et approuvées par tous les membres du conseil d'administration.

Article 20 Conduite des réunions du conseil d'administration

20.1Le conseil d'administration peut élire un président parmi ses membres. Il peut également désigner un secrétaire, qui peut ne pas être un administrateur et qui sera chargé de tenir les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration.

20.2Le président, si un président a été nommé, préside toutes les réunions du conseil d'administration, mais, en son absence, le conseil d'administration peut nommer provisoirement un autre administrateur en qualité de président temporaire par un vote à la majorité des administrateurs présents ou représentés à la réunion.

20.3Tout administrateur peut se faire représenter à chaque réunion du conseil d'administration en désignant tout autre membre du conseil d'administration comme son mandataire par écrit, ou par télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication, une copie du mandat en constituant une preuve suffisante. Un administrateur peut représenter un ou plusieurs administrateurs, mais non la totalité des membres du conseil d'administration.

20.4Les réunions du conseil d'administration peuvent également se tenir par conférence téléphonique, visioconférence ou par tout autre moyen de communication permettant à toutes les personnes y participant de s'entendre mutuellement sans discontinuité, garantissant une participation effective à cette réunion. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une participation en personne.

20.5Le conseil d'administration ne peut délibérer ou statuer valablement que si au moins la majorité des administrateurs est présente ou représentée à une réunion

du conseil d'administration. Dans le cas où une assemblée générale d'actionnaires a nommé différentes catégories d'administrateurs, le conseil d'administration ne peut délibérer et statuer valablement que si au moins un (1) Administrateur de Catégorie A et un (1) Administrateur de Catégorie B est présent ou représenté à la réunion.

20.6 Les décisions sont adoptées à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. Dans le cas où l'assemblée générale des actionnaires a nommé différentes catégories d'administrateur, les décisions doivent être adoptées par une majorité des administrateurs présents ou représentés, y compris au moins un (1) Administrateur de Catégorie A et un (1) Administrateur de Catégorie B. En cas de partage des voix, le président, si un président a été nommé, n'a pas de voix prépondérante.

20.7 Le conseil d'administration peut, à l'unanimité, prendre des décisions par résolution circulaire en exprimant son approbation par écrit, par télécopie, par courrier électronique ou par tout autre moyen de communication. Chaque administrateur peut exprimer son consentement séparément, l'ensemble des consentements attestant de l'adoption des décisions. La date de ces décisions sera la date de la dernière signature.

Article 21 Conflit d'intérêts

21.1 Sauf dispositions contraires de la Loi, tout administrateur qui a, directement ou indirectement, un intérêt de nature patrimoniale opposé à celui de la Société à l'occasion d'une opération relevant du conseil d'administration est tenu d'en prévenir le conseil d'administration et de faire mentionner cette déclaration dans le procès-verbal de la séance. L'administrateur concerné ne peut prendre part ni aux discussions relatives à cette opération, ni au vote y afférent. Ce conflit d'intérêts doit également faire l'objet d'un rapport aux actionnaires, lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires, et avant toute prise de décision de l'assemblée générale des actionnaires sur tout autre point à l'ordre du jour.

21.2 Lorsque la Société comprend un administrateur unique, les opérations conclues entre la Société et cet administrateur ayant un intérêt opposé à celui de la Société doivent être mentionnées dans la décision de l'administrateur unique.

21.3Lorsqu'en raison d'un conflit d'intérêts, le nombre d'administrateurs requis afin de délibérer valablement n'est pas atteint, le conseil d'administration peut décider de déléguer la décision sur ce point spécifique à l'assemblée générale des actionnaires.

21.4Les règles régissant le conflit d'intérêts ne s'appliquent pas lorsque la décision du conseil d'administration ou de l'administrateur unique se rapporte à des opérations courantes, conclues dans des conditions normales.

21.5Les articles 22.1.à 22.4. de ces statuts, s'appliquent au(x) délégué(s) à la gestion journalière, à l'exception du cas où un (1) délégué à la gestion journalière unique a été désigné et que celui-ci a un intérêt opposé à celui de la Société, la décision visée doit être prise par le conseil d'administration.

Article 22 Procès-verbaux des réunions du conseil d'administration – procès-verbaux des décisions de l'administrateur unique

22.1Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président du conseil d'administration, si un président a été nommé, ou en son absence, par le président temporaire, ou par deux (2) administrateurs ou par un (1) Administrateur de Catégorie A et un (1) Administrateur de Catégorie B le cas échéant.

22.2Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourront être produits en justice ou dans tout autre contexte seront signés par le président du conseil d'administration, si un président a été nommé, ou par deux (2) administrateurs ou par un (1) Administrateur de Catégorie A et un (1) Administrateur de Catégorie B le cas échéant.

22.3Les décisions de l'administrateur unique sont retranscrites dans des procès-verbaux qui seront signés par l'administrateur unique. Les copies ou extraits de ces procès-verbaux qui pourront être produits en justice ou dans tout autre contexte seront signés par l'administrateur unique.

Article 23 Rapports avec les tiers

23.1La Société est valablement engagée vis-à-vis des tiers en toutes

circonstances (i) par la signature de l'administrateur unique, ou, si la Société a plusieurs administrateurs, par la signature conjointe de deux (2) administrateurs, ou par la signature conjointe d'un (1) Administrateur de Catégorie A et un (1) Administrateur de Catégorie B le cas échéant ou (ii) par la signature conjointe ou la signature unique de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil d'administration dans les limites de cette délégation.

23.2 Dans les limites de la gestion journalière, la Société est engagée à l'égard des tiers par la signature de toutes les personnes auxquelles un tel pouvoir aura été délégué par le conseil d'administration, agissant individuellement ou conjointement dans les limites de cette délégation.

E. AUDIT ET SURVEILLANCE DE LA SOCIETE

Article 24 Commissaire(s) – Réviseur(s) d'entreprises agréé(s)

24.1 Les opérations de la Société seront surveillées par un ou plusieurs commissaires. L'assemblée générale des actionnaires désigne les commissaires et détermine la durée de leurs fonctions, qui ne pourra excéder six (6) ans.

24.2 Un commissaire pourra être révoqué à tout moment, sans préavis, avec ou sans motif, par l'assemblée générale des actionnaires.

24.3 Le commissaire a un droit illimité de surveillance et de contrôle permanents sur toutes les opérations de la Société.

24.4 Si l'assemblée générale des actionnaires de la Société désigne un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés conformément à l'article 69 de la loi du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises, telle que modifiée, la fonction de commissaire ne sera plus requise .

24.5 Le réviseur d'entreprises agréé ne pourra être révoqué par l'assemblée générale des actionnaires que pour juste motif ou avec son accord.

F. EXERCICE SOCIAL – COMPTES ANNUELS – AFFECTATION DES BENEFICES – ACOMPTES SUR DIVIDENDES

Article 25 Exercice social

L'exercice social de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

Article 26 Comptes annuels - Affectation des bénéfices

26.1 Au terme de chaque exercice social, les comptes sont clôturés et le conseil d'administration dresse un inventaire de l'actif et du passif de la Société, le bilan et le compte de profits et pertes conformément à la loi.

26.2 Sur les bénéfices annuels nets de la Société, cinq pour cent (5%) au moins seront affectés à la réserve légale. Cette affectation cessera d'être obligatoire dès que et tant que le montant total de la réserve légale de la Société atteindra dix pour cent (10%) du capital social de la Société.

26.3 Les sommes apportées à une réserve de la Société peuvent également être affectées à la réserve légale.

26.4 En cas de réduction du capital social, la réserve légale de la Société pourra être réduite en proportion afin qu'elle n'excède pas dix pour cent (10%) du capital social.

26.5 Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation du solde des bénéfices distribuables de la Société conformément à la Loi et aux présents statuts.

26.6 Les distributions aux actionnaires seront effectuées en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans la Société.

Article 27 Acomptes sur dividendes - Prime d'émission et primes assimilées

27.1 Le conseil d'administration peut procéder au paiement d'acomptes sur dividendes conformément aux dispositions de la Loi.

27.2 Toute prime d'émission, prime assimilée ou réserve distribuable peut être librement distribuée aux actionnaires conformément aux dispositions de la Loi et aux présents statuts.

G. LIQUIDATION

Article 28 Liquidation

28.1 En cas de dissolution de la Société conformément à l'article 3.2 des présents statuts, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs nommés par l'assemblée générale des actionnaires ayant décidé de cette dissolution et qui fixera les pouvoirs et émoluments de chacun des liquidateurs. Sauf dispositions contraires, les liquidateurs disposeront des pouvoirs les plus étendus pour la réalisation de l'actif et du passif de la Société.

28.2 Le surplus résultant de la réalisation de l'actif et du passif sera distribué entre les actionnaires au prorata de leur participation.

H. DISPOSITION FINALE - LOI APPLICABLE

Article 29 Loi applicable

Tout ce qui n'est pas régi par les présents statuts sera déterminé en conformité avec la Loi.

Cinquième résolution

L'assemblée décide de transférer le siège de la Société du 26, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg au 8 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg Grand-Duché de Luxembourg.

Sixième résolution

L'assemblée décide de prendre connaissance de la démission, avec effet au 15 janvier 2017, de Luisella Moreschi, demeurant professionnellement à Luxembourg et Katia Roti, demeurant professionnellement à Luxembourg, de leur mandat d'administrateur de la Société.

L'administrateur actuellement en fonction est Monsieur Vincent Corneau, né le 29 août 1960 à Verviers, demeurant professionnellement à L-1227 Luxembourg, 3, Rue Belle-Vue.

Frais et dépenses

Le montant des dépenses, frais, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison du présent acte est évalué à environ EUR 7.500,-.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, à la date figurant en tête des présentes.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate, sur demande des comparants, que le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une traduction en français ; à la demande des mêmes comparants et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, **le texte anglais** fait foi.

L'acte ayant été lu aux membres du bureau connus du notaire instrumentant par nom, prénom, et résidence, lesdits membres du bureau ont signé avec le notaire le présent acte.

signé : R. GALIOTTO, S. WOLTER-SCHIERES et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C.1, le 6 janvier 2017.

Relation: 1LAC/2017/736

Reçu soixante-quinze euros

75.- €

Le Receveur, (s) P. MOLLING.

- **POUR EXPEDITION CONFORME** -

Délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 18 janvier 2017.